AR 35

Ralston Purina Canada Inc.

ANNUAL REPORT 1979

Ralston Ted.

Board of Directors

R.L. Gamelin	Chairman of the Board
E.S. Farrelly	President
F.B. Common, Jr., Q.C.	Partner-Ogilvy, Renault
Pierre Côté	Chairman of the Board, Celanese Canada Inc.
J.S. Dewar	President, Union Carbide Canada Limited
N.E. Florakas	Executive Vice-President
Dr. C.M. Hardin	Vice-Chairman of the Board, Ralston Purina Company
F.J. King	Retired Executive Vice-President, Ralston Purina Canada Inc.
W.E. McLaughlin	Chairman, The Royal Bank of Canada
T.H. Mullenix	Group Vice-President, Ralston Purina Company
Dr. H.R. Robertson, C.C.	Former Principal, McGill University
V.L.E. Stisser, Jr.	Division Vice-President, Ralston Purina Company
J.H. Stringham	Senior Executive Vice-President

Officers

Chairman of the Board	R.L. Gamelin
President	E.S. Farrelly
Senior Executive Vice-President	J.H. Stringham
Executive Vice-President	N.E. Florakas
Vice-President	W.P. McGinnis*
Vice-President	T.H. Mullenix
Vice-President	V.L.E. Stisser, Jr.
Treasurer	R.L. Peirce
Secretary	F.B. Common, Jr., Q.C.
Controller & Assistant Secretary	F. Vinzenz

*Effective December 7, 1979

Management

CHOW DIVISION

Division Director	N.E. Florakas
Director, Manufacturing	L.M. Essiambre
Director, Administration	P.F. Kelly
Director, Research	D. McLaughlin
Director, Pricing	G.H. Suffield
Director, Marketing	V.M. Swail

GROCERY PRODUCTS DIVISION

Division Director	W.P. McGinnis
Director, Product Management	S.B. Blades
Manager, Production	R.H. Hill
General Sales Manager	A.L. McCarles
Director, Market Research	M. Millar
Manager, Administration	V.H. Wilks

CHECKERBOARD FOODS

Director	Z. Kurdian

SILO OPERATIONS

Director	P. Thibaudeau

COMMODITIES & TRANSPORT

Director	D.J. Newton

Offices and Plants

HEAD OFFICE

6700 Finch Avenue West
Suite 901, Rexdale M9W 5P5 Ontario

CORPORATE OFFICES

Rexdale	Ontario
Longueuil	Quebec

DIVISIONAL ADMINISTRATIVE OFFICES

Chow Division	
Longueuil	Quebec
Grocery Products Division	
Mississauga	Ontario

FEED PLANTS

Addison	Ontario
Apohaqui	New Brunswick
Campden	Ontario
Drummondville*	Quebec
Kentville	Nova Scotia
Montreal	Quebec
St. Hyacinthe	Quebec
St. Romuald	Quebec
Strathroy	Ontario
Truro	Nova Scotia
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

*Under construction

HOG BREEDING FACILITY

St. Rosalie	Quebec

PET FOOD PLANT

Mississauga	Ontario

POULTRY PROCESSING PLANT & HATCHERY

Aurora	Ontario
Mount Albert	Ontario

SILO MANUFACTURING PLANTS

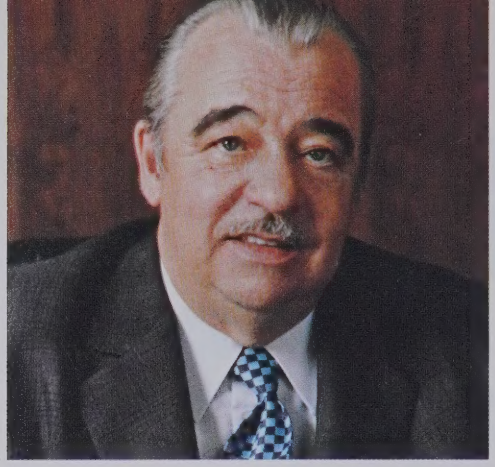
Campbellford	Ontario
Granby	Quebec
St. Romuald	Quebec

MILK BY-PRODUCTS PLANT

Walkerton	Ontario

ANIMAL HEALTH PRODUCTS PLANT

St. Hubert	Quebec



Chairman's Message

The real growth rate for 1979, as estimated by many Canadian economists, will be less than 3 percent—modest growth by anyone's standards. At Purina, we are particularly pleased to report that dollar sales have increased 25 percent over the previous year to $230,440,000. We are proud of this all-time record and of each and every Purina employee without whose individual effort this accomplishment could not have been realized.

During the past year particular attention was devoted to a review of our corporate and divisional policies and to the setting of clear-cut objectives for the future development of our businesses in Canada. A major step toward the attainment of our short- and long-term goals is the largest capital expenditure program in the Company's history. This includes a $14.8 million expenditure in 1979 with a further $15 million scheduled for 1980. Another significant measure taken during the year was the continued development and growth of our sales and marketing resources supported by the most intensified advertising and promotion programs we have ever undertaken. These moves are designed to strengthen our base and enhance our competitive position in the marketplace. We are pleased to see that these positive steps taken during the year have resulted in favourable indicators at year's end.

Consolidated earnings were below last year's record level as a result of our planned increase in advertising and promotion expenditures, a loss on our hog raising operations compared with a profit in the previous year and product liability claims which occurred from a dairy feeding problem at one of our feed plant operations. Other factors contributing to this earnings decline were a foreign exchange loss on short-term investments compared with a substantial gain the year before and a significant increase in interest expense.

Results in each of the Company's operating divisions were mixed. Our **CHOW DIVISION**, one of the largest livestock and poultry feed businesses in Canada, experienced strong sales growth with dollar volume up 27 percent over the previous year. Although this was largely a result of a corresponding increase in ingredient prices, tonnage gains were also up significantly. Earnings were below the level recorded a year earlier due to results from the hog raising operations and the product claims problem mentioned above.

The Division distributes its agricultural products through a network of more than 300 independent feed dealers. In 1979 emphasis was placed on the establishment of new distribution outlets as well as the further development of existing dealer businesses. Progress has been positive as reflected in the Division's healthy sales gains and the construction of a new plant located in Drummondville, Quebec. The Drummondville project is scheduled for completion in the new year.

The year 1980 promises a continuation of the re-building of beef cattle herds and strong demand for poultry and hogs. However, high ingredient prices are expected to continue. The Chow Division anticipates an increase in sales performance and improved profits.

This was a year of considerable adjustment for our **GROCERY PRODUCTS DIVISION**, the largest manufacturer in Canada of dry dog food and dry and soft-moist cat food. Representative of some of the changes made during the year was the move to a national direct sales force from a broker oriented organization, the selection and subsequent appointment of two new advertising agencies and, the creation of a Market Research Department and a Sales Operations Department. At the same time ongoing plant expansion activity required the temporary importation of product from the U.S. This temporary need for imports will cease when the plant becomes fully operational, early in 1980.

Despite the disrupting impact these circumstances had on regular business activity, sales increased 20 percent over the previous year to an all-time record. The Division's market share position, in each of the businesses in which it competes, also continued to improve.

In November 1979, Mr. W. P. (Pat) McGinnis was appointed Director of the Grocery Products Division. He has subsequently been elected Vice-President of the Company. Mr. McGinnis reports to J. H. Stringham, Senior Executive Vice-President.

Our **CHECKERBOARD FOODS DIVISION** operates a modern broiler chicken processing plant, a chick hatchery and grow-out farms. Results improved over the previous year in spite of severe market conditions characterized by depressed end product prices, heavy importation of less expensive live birds from the U.S., a shortage of quality hatching eggs and tighter controls on inter-provincial shipments.

In the short term it is expected that these adverse conditions will continue. However, we are confident of management's proven ability to minimize the negative effect of these circumstances.

The Company's **SILO OPERATION** maintains facilities in Ontario and Quebec to serve local markets. Results in sales and earnings were below the previous year. The Company is reassessing its position in the farm liquid waste storage tank business.

The 1970's have been a decade of dynamic growth for Ralston Purina. Sales have increased to $230.4 million from the $67.5 million recorded in 1970. In the same period assets increased to only $68.8 million from $30.2 million reflecting a 50 percent improvement in sales per dollar of assets employed.

As we embark on a new decade we are faced with a continuation of many of the issues which were so representative of the 70's—high inflation, high unemployment and questionable energy reserves, to mention a few. Management is confident that appropriate measures and detailed plans are in place to enable yet another period of significant growth for Ralston Purina in Canada.

Robert L. Gamelin

Robert L. Gamelin
Chairman of the Board

Ralston Purina Canada Inc.
and Subsidiary Companies

Financial Highlights

(for the year ended September 30, 1979)

	1979	1978	% Change
OPERATING RESULTS *(for the year)*			
Net Sales	**$230,440,000**	$184,347,000	25
Earnings	**5,308,000**	7,394,000	(28)
Earnings per share	**8.85**	12.32	(28)
Additions to plant and equipment	**14,805,000**	5,302,000	179
Depreciation	**1,721,000**	1,531,000	12
FINANCIAL POSITION *(at year end)*			
Working Capital	**$ 4,394,000**	$ 27,411,000	(84)
Current Ratio	**1.2:1**	2.4:1	(50)
Shareholder's Equity	**30,646,000**	43,038,000	(29)

Five Year Financial History

(All Amounts Expressed in Thousands)

OPERATING RESULTS	1979	1978	1977	1976	1975
Net Sales	**$230,440**	$184,347	$177,255	$165,892	$165,654
Interest Income	**1,646**	1,479	1,141	1,118	865
Gain (loss) on foreign exchange	**(84)**	1,176	(6)	—	—
	232,002	187,002	178,390	167,010	166,519
Cost of Products Sold	**196,093**	153,206	151,457	141,272	142,739
Selling, General and Administrative Expenses	**25,094**	19,354	15,399	13,369	11,679
Depreciation	**1,721**	1,531	1,354	1,131	1,024
Interest Expense	**486**	211	225	305	999
	223,394	174,302	168,435	156,077	156,441
Earnings Before Income Taxes	**8,608**	12,700	9,955	10,933	10,078
Income Taxes	**3,300**	5,306	4,298	4,800	4,500
Net Earnings	**5,308**	7,394	5,657	6,133	5,578
Dividends	**17,700**	1,710	1,620	1,500	1,500
FINANCIAL POSITION					
Working Capital	**4,394**	27,411	23,812	20,919	16,540
Plant and Equipment	**34,696**	21,624	18,053	16,725	15,969
Additions and Replacements	**14,805**	5,302	2,727	2,041	2,333
Total Assets	**68,809**	69,199	56,477	50,839	48,280
Long-Term Debt	**2,156**	2,461	2,766	3,071	3,196
Shareholder's Equity	**$ 30,646**	$ 43,038	$ 37,354	$ 33,317	$ 28,684
EMPLOYMENT AT FISCAL YEAR-END					
Number of Employees	**1,071**	1,043	1,110	1,082	1,225

Ralston Purina Canada Inc.
and Subsidiary Companies

Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

(for the year ended September 30, 1979)

	1979	1978
INCOME:		
Net sales	**$230,440,000**	$184,347,000
Interest	**1,646,000**	1,479,000
Gain (loss) on foreign exchange	**(84,000)**	1,176,000
	232,002,000	187,002,000
EXPENSES:		
Cost of products sold	**196,093,000**	153,206,000
Selling, general and administrative	**25,094,000**	19,354,000
Depreciation	**1,721,000**	1,531,000
Interest on long-term debt	**178,000**	196,000
Other interest	**308,000**	15,000
	223,394,000	174,302,000
	8,608,000	12,700,000
PROVISION FOR INCOME TAXES:		
Current	**900,000**	4,400,000
Deferred	**2,400,000**	906,000
	3,300,000	5,306,000
EARNINGS FOR THE YEAR	**5,308,000**	7,394,000
RETAINED EARNINGS, BEGINNING OF YEAR	**42,438,000**	36,754,000
	47,746,000	44,148,000
DIVIDENDS:		
Extraordinary, $26.50 per share (1978—Nil)	**15,900,000**	—
Ordinary, $3.00 per share (1978—$2.85)	**1,800,000**	1,710,000
	17,700,000	1,710,000
RETAINED EARNINGS, END OF YEAR	**$ 30,046,000**	$ 42,438,000
EARNINGS PER SHARE	**$8.85**	$12.32

Ralston Purina Canada Inc.
and Subsidiary Companies

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

(for the year ended September 30, 1979)

	1979	1978
SOURCES OF WORKING CAPITAL:		
Operations—		
Earnings for the year	**$ 5,308,000**	$ 7,394,000
Depreciation	**1,721,000**	1,531,000
Deferred income tax	**2,400,000**	906,000
Other	**22,000**	23,000
	9,451,000	9,854,000
Disposals of plant and equipment	**12,000**	200,000
Decrease in deferred charges and other assets	**–**	174,000
Decrease in long-term receivables	**330,000**	688,000
	9,793,000	10,916,000
APPLICATIONS OF WORKING CAPITAL:		
Dividends	**17,700,000**	1,710,000
Additions to plant and equipment	**14,805,000**	5,302,000
Decrease in long-term debt	**305,000**	305,000
	32,810,000	7,317,000
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	**(23,017,000)**	3,599,000
WORKING CAPITAL, BEGINNING OF YEAR	**27,411,000**	23,812,000
WORKING CAPITAL, END OF YEAR	**$ 4,394,000**	$ 27,411,000

Ralston Purina Canada Inc.
and Subsidiary Companies

Consolidated Balance Sheet

Assets *(September 30)*	**1979**	1978
CURRENT ASSETS:		
Cash	**$ 12,000**	$ 21,000
Marketable securities	**–**	16,798,000
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of $421,000 (1978–$1,054,000)	**11,742,000**	13,880,000
Income taxes recoverable	**1,052,000**	–
Receivable from parent company	**–**	47,000
Inventories–		
Raw materials and packing supplies	**13,309,000**	8,714,000
Finished products	**6,569,000**	6,478,000
Prepaid expenses	**786,000**	642,000
	33,470,000	46,580,000
LONG-TERM RECEIVABLES	**619,000**	949,000
PLANT AND EQUIPMENT:		
Land	**585,000**	490,000
Buildings	**11,056,000**	10,259,000
Machinery and equipment	**26,678,000**	23,302,000
Construction in progress	**12,996,000**	3,104,000
	51,315,000	37,155,000
Less: Accumulated depreciation	**16,619,000**	15,531,000
	34,696,000	21,624,000
TRADEMARKS	**–**	15,000
UNAMORTIZED DEBENTURE DISCOUNT AND EXPENSES	**24,000**	31,000
	$68,809,000	$69,199,000

Approved by the Board:

R. L. Gamelin Director

E. P. Farrelly Director

Liabilities *(September 30)*	**1979**	1978
CURRENT LIABILITIES:		
Bank indebtedness	**$ 4,020,000**	$ 2,240,000
Notes payable	**8,476,000**	–
Accounts payable and accrued expenses	**16,332,000**	12,354,000
Income taxes payable	**–**	4,270,000
Current maturities of long-term debt	**151,000**	305,000
Owing to parent company	**97,000**	–
	29,076,000	19,169,000
LONG-TERM DEBT, LESS CURRENT MATURITIES:		
6¾% sinking fund debentures due February 15, 1987 repayable $300,000 annually	**2,100,000**	2,400,000
Other	**56,000**	61,000
	2,156,000	2,461,000
DEFERRED INCOME TAXES	**6,931,000**	4,531,000
	38,163,000	26,161,000
Shareholder's Equity		
CAPITAL STOCK:		
600,000 shares	**600,000**	600,000
RETAINED EARNINGS	**30,046,000**	42,438,000
	30,646,000	43,038,000
	$ 68,809,000	$ 69,199,000

Auditors' Report

To the Shareholder of Ralston Purina Canada Inc.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina Canada Inc. as at September 30, 1979 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at September 30, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

October 29, 1979
Mississauga, Ontario

Price Waterhouse & Co.
Chartered Accountants

Notes to Consolidated Financial Statements

September 30, 1979
Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies

1. Summary of accounting policies:

The significant accounting policies followed by the Corporation are described below. These conform to generally accepted accounting principles and are applied on a consistent basis between years.

PRINCIPLES OF CONSOLIDATION–

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and its subsidiaries. All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

CLASSES OF BUSINESS–

The Directors of the Corporation have determined that one class of business, namely animal and poultry feeds, contributed substantially all of the consolidated revenues of the Corporation during the year. Accordingly, the Corporation is exempt from the reporting requirements for diversified corporations under the Canada Business Corporations Act and Regulations.

INVENTORIES–

Inventories are valued generally at the lower of average cost and net realizable value. Open commodity contracts are written down to market prices.

PLANT AND EQUIPMENT–

Land, buildings and machinery and equipment are carried at cost. Expenditures for new facilities and those which substantially increase the useful lives of the plant and equipment are capitalized. Maintenance, repairs and minor renewals are expensed as incurred. When properties are retired or otherwise disposed of, the related cost and accumulated depreciation are removed from the accounts and gains or losses on the dispositions are reflected in earnings.

DEPRECIATION–

Depreciation is generally provided on the straight-line basis by charges to costs or expenses at rates based on the estimated useful lives of the properties (buildings 2½% to 5%, machinery and equipment 5% to 25%).

DEFERRED INCOME TAXES–

Deferred income taxes are recognized for the effect of timing differences between financial and tax reporting. These differences result primarily from excess tax depreciation, computed on accelerated bases, over book depreciation.

INVESTMENT TAX CREDITS–

Investment tax credits are accounted for by the flow-through method. Under this method, credits, less deferred portion, are taken as a reduction of the provision for income taxes in the year realized.

2. Pension plans:

Current service pension costs have been provided in accordance with actuarial determination. There is no unfunded liability for past service pension costs at September 30, 1979 (1978–$210,000).

3. Contingent liability:

Ralston Purina Canada Inc. is contingently liable on assigned first mortgages receivable outstanding in the amount of $2,240,000 at September 30, 1979 (1978–$2,556,000).

4. Plant expansion:

The Board of Directors has given approval to proceed with the construction of a new feed plant at Drummondville, Quebec. The total authorized for the project is $5,900,000. Approximately $500,000 has been spent to September 30, 1979.

The Board has also approved total expenditures of $15,200,000 with respect to the major expansion, currently in progress, of the pet food plant in Mississauga, Ontario. Approximately $11,700,000 has been spent to September 30, 1979.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

au 30 septembre 1979
Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales

1. Résumé des pratiques comptables:

Les principales pratiques comptables adoptées par la Compagnie sont décrites ci-dessous. Elles sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et appliquées de manière uniforme d'un exercice à l'autre.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION–

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales; toutes les opérations et soldes réciproques importants ont été éliminés.

SECTEURS D'ACTIVITÉ–

Les administrateurs de la Compagnie ont déterminé qu'une catégorie particulière d'entreprise est à l'origine, essentiellement, de tous les revenus consolidés de la Compagnie pour l'exercice, soit le secteur des aliments pour animaux et volailles. Par conséquent, la Compagnie n'est pas tenue de se conformer aux dispositions de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes et de son règlement en matière de divulgation par les compagnies à exploitation diversifiée.

STOCKS–

Les stocks sont généralement évalués au coût moyen ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux. Les contrats à terme sur le marché des denrées ont été ramenés à la valeur marchande.

INSTALLATIONS–

Les terrains, les bâtiments, le matériel et l'outillage sont inscrits au coût. Les dépenses pour les nouvelles installations et celles qui prolongent considérablement la durée d'utilisation des installations sont capitalisées. Les frais d'entretien et de réparation et le coût des remplacements de moindre importance sont imputés aux résultats au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Lorsque ces éléments d'actif sont réformés ou aliénés, le coût afférent et l'amortissement accumulé sont exclus des comptes, et les profits ou les pertes sur l'aliénation sont imputés aux résultats.

AMORTISSEMENT–

L'amortissement est généralement calculé suivant la méthode linéaire, les charges étant imputées aux coûts ou aux frais à des taux établis en fonction de la durée prévue d'utilisation des éléments d'actif (bâtiments: 2½% à 5%; matériel et outillage: 5% à 25%).

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS–

La comptabilisation des impôts sur le revenu tient compte des écarts temporaires entre le revenu comptable et le revenu imposable. Ces écarts résultent principalement d'un excédent de l'amortissement fiscal, calculé selon la méthode accélérée, sur l'amortissement comptable.

DÉGRÈVEMENTS D'IMPÔT POUR INVESTISSEMENTS–

Les dégrèvements d'impôt pour investissements sont comptabilisés selon la méthode de l'impôt exigible; les dégrèvements diminués de la partie reportée sont portés, l'année même de leur réalisation, en déduction de la provision pour impôts sur le revenu.

2. Régimes de retraite:

Le coût des régimes de retraite au titre des services courants a été établi par calcul actuariel. Il n'y avait pas de dette non capitalisée au titre des services passés au 30 septembre 1979 (1978–$210,000).

3. Élément de passif éventuel:

Ralston Purina Canada Inc. présente un passif éventuel portant sur des prêts hypothécaires de premier rang qui lui ont été cédés et dont le solde s'élevait à $2,240,000 au 30 septembre 1979 (1978–$2,556,000).

4. Projet d'expansion:

Le Conseil d'administration a approuvé la construction d'une nouvelle usine d'aliments composés à Drummondville, Québec, au coût global de $5,900,000. De cette somme, environ $500,000 avaient été dépensés au 30 septembre 1979.

Le Conseil a également approuvé des dépenses totales de $15,200,000 pour le projet d'expansion présentement en cours à l'usine d'aliments pour animaux familiers de Mississauga, Ontario. De cette somme, environ $11,700,000 avaient été dépensés au 30 septembre 1979.

Passif *(30 septembre)*	**1979**	1978
PASSIF À COURT TERME:		
Emprunts bancaires	**$ 4,020,000**	$ 2,240,000
Effets à payer	**8,476,000**	—
Créanciers et frais courus	**16,332,000**	12,354,000
Impôts sur le revenu à payer	**—**	4,270,000
Partie de la dette à long terme échéant à moins d'un an	**151,000**	305,000
Dû à la compagnie mère	**97,000**	—
	29,076,000	19,169,000
DETTE À LONG TERME, MOINS PARTIE ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN:		
Débentures à fonds d'amortissement à 6¾% échéant le 15 février 1987, remboursables à raison de $300,000 par an	**2,100,000**	2,400,000
Autres	**56,000**	61,000
	2,156,000	2,461,000
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	**6,931,000**	4,531,000
	38,163,000	26,161,000
Avoir de l'actionnaire		
CAPITAL-ACTIONS:		
600,000 actions	**600,000**	600,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	**30,046,000**	42,438,000
	30,646,000	43,038,000
	$ 68,809,000	$ 69,199,000

Rapport des vérificateurs

À l'actionnaire de Ralston Purina Canada Inc.:

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Ralston Purina Canada Inc. au 30 septembre 1979 ainsi que l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 30 septembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

le 29 octobre 1979
Mississauga, Ontario

Price Waterhouse & Co.
Comptables agréés

Ralston Purina Canada Inc.
et ses filiales

Bilan consolidé

Actif *(30 septembre)*	**1979**	1978
ACTIF À COURT TERME:		
Encaisse	**$ 12,000**	$ 21,000
Valeurs négociables	**–**	16,798,000
Débiteurs, moins provision pour créances douteuses de $421,000 (1978–$1,054,000)	**11,742,000**	13,880,000
Impôts sur le revenu à recouvrer	**1,052,000**	–
À recevoir de la compagnie mère	**–**	47,000
Stocks–		
Matières premières et fournitures d'emballage	**13,309,000**	8,714,000
Produits finis	**6,569,000**	6,478,000
Frais payés d'avance	**786,000**	642,000
	33,470,000	46,580,000
CRÉANCES À LONG TERME	**619,000**	949,000
INSTALLATIONS:		
Terrains	**585,000**	490,000
Bâtiments	**11,056,000**	10,259,000
Matériel et outillage	**26,678,000**	23,302,000
Construction en cours	**12,996,000**	3,104,000
	51,315,000	37,155,000
Moins: amortissement accumulé	**16,619,000**	15,531,000
	34,696,000	21,624,000
MARQUES DE COMMERCE	**–**	15,000
FRAIS ET ESCOMPTE NON AMORTIS À L'ÉMISSION DE DÉBENTURES	**24,000**	31,000
	$68,809,000	$69,199,000

Approuvé par le Conseil:

R. L. Gonelin administrateur

E. P. Farrelly administrateur

Ralston Purina Canada Inc.
et ses filiales

Faits saillants de l'exercice

(Exercice terminé le 30 septembre 1979)

	1979	1978	% augmentation (ou diminution)
RÉSULTATS D'EXPLOITATION *(pour l'exercice)*			
Ventes nettes	**$230,440,000**	$184,347,000	25
Bénéfice	**5,308,000**	7,394,000	(28)
Bénéfice par action	**8.85**	12.32	(28)
Nouvelles installations	**14,805,000**	5,302,000	179
Amortissement	**1,721,000**	1,531,000	12
SITUATION FINANCIÈRE *(à la fin de l'exercice)*			
Fonds de roulement	**$ 4,394,000**	$ 27,411,000	(84)
Ratio du fonds de roulement	**1.2:1**	2.4:1	(50)
Avoir de l'actionnaire	**30,646,000**	43,038,000	(29)

Rétrospective quinquennale

(Tous les montants sont exprimés en milliers)

RÉSULTATS D'EXPLOITATION	**1979**	1978	1977	1976	1975
Ventes nettes	**$230,440**	$184,347	$177,255	$165,892	$165,654
Revenu d'intérêts	**1,646**	1,479	1,141	1,118	865
Gain (perte) sur change	**(84)**	1,176	(6)	—	—
	232,002	187,002	178,390	167,010	166,519
Coût des produits vendus	**196,093**	153,206	151,457	141,272	142,739
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	**25,094**	19,354	15,399	13,369	11,679
Amortissement	**1,721**	1,531	1,354	1,131	1,024
Frais d'intérêts	**486**	211	225	305	999
	223,394	174,302	168,435	156,077	156,441
Bénéfice avant impôts sur le revenu	**8,608**	12,700	9,955	10,933	10,078
Impôts sur le revenu	**3,300**	5,306	4,298	4,800	4,500
Bénéfice net	**5,308**	7,394	5,657	6,133	5,578
Dividendes	**17,700**	1,710	1,620	1,500	1,500
SITUATION FINANCIÈRE					
Fonds de roulement	**4,394**	27,411	23,812	20,919	16,540
Installations	**34,696**	21,624	18,053	16,725	15,969
Additions et remplacements	**14,805**	5,302	2,727	2,041	2,333
Total de l'actif	**68,809**	69,199	56,477	50,839	48,280
Dette à long terme	**2,156**	2,461	2,766	3,071	3,196
Avoir de l'actionnaire	**$ 30,646**	$ 43,038	$ 37,354	$ 33,317	$ 28,684
PERSONNEL À LA FIN DE L'EXERCICE					
Nombre d'employés	**1,071**	1,043	1,110	1,082	1,225

Message du Président du Conseil

Plusieurs économistes canadiens s'accordent pour évaluer à moins de 3 pour cent le taux de croissance réelle enregistré en 1979 . . . niveau que tous s'accorderont à qualifier de modeste. Chez Purina, nous sommes particulièrement satisfaits de déclarer que le montant de nos ventes, exprimé en dollars, a connu une augmentation de 25 pour cent par rapport à l'exercice précédent et se chiffre au total à $230,440,000. Nous sommes fiers de ce niveau record, le plus élevé atteint jusqu'ici, et du travail de tous et chacun des employés de Purina car sans leurs efforts individuels, de tels résultats n'auraient pu être atteints.

Au cours de l'année maintenant terminée, on a consacré une attention toute spéciale à la révision des politiques de notre corporation et de chacune des divisions ainsi qu'à la formulation d'objectifs clairement définis en vue d'assurer le développement futur de nos affaires au Canada. Une étape importante franchie en vue de la réalisation de nos objectifs à court et long terme, a été la mise en branle du programme de dépenses en immobilisations le plus considérable jamais entrepris dans toute l'histoire de la compagnie. Ceci comprend, entre autres, des dépenses de $14.8 millions en 1979 et une somme additionnelle de $15 millions prévue pour 1980. Une autre mesure d'importance considérable adoptée au cours de l'année, visait à assurer le développement et la croissance continus de nos ressources dans le secteur des ventes et de la commercialisation, grâce à l'appui des campagnes de publicité et de promotion les plus intensives jamais entreprises auparavant. Ces initiatives visent à renforcer notre base d'opération et à rehausser notre position concurrentielle sur le marché. C'est avec satisfaction que nous constatons que les mesures positives mises de l'avant au cours de l'année ont permis d'enregistrer des résultats favorables en fin d'exercice.

Les bénéfices consolidés ont été inférieurs au niveau record enregistré l'an dernier, ce qui s'explique par l'augmentation planifiée de nos dépenses de publicité et promotion des ventes, la perte subie cette année par nos opérations d'élevage des porcs, comparativement au profit obtenu l'an dernier, et par le fardeau des réclamations dont il nous a fallu assumer la responsabilité suite à un problème relatif aux aliments pour la production laitière survenu à l'une de nos usines d'aliments composés. Les autres facteurs qui ont contribué à cette baisse des bénéfices sont: l'augmentation considérable des frais d'intérêt et une perte due au change étranger, sur les placements à court terme, alors que ces transactions avaient rapporté un profit substantiel l'an dernier.

Les résultats obtenus ont varié selon les divisions de la compagnie. Notre **DIVISION CHOW**, une entreprise d'aliments pour le bétail et la volaille qui compte parmi les plus considérables au Canada, a connu une année de croissance solide des ventes; le volume de vente, exprimé en dollars, s'est accru de 27 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Bien que ces chiffres s'expliquent pour beaucoup par l'augmentation correspondante du prix des ingrédients, les gains dus à la hausse de volume, exprimé en tonnes, ont aussi considérablement augmenté. Les bénéfices ont été inférieurs à ceux enregistrés l'année précédente, à cause des résultats subis par les opérations d'élevage des porcs et des problèmes posés par les réclamations relatives à certains produits, tel que mentionné précédemment.

Cette division distribue ses produits destinés au secteur agricole par l'intermédiaire d'un réseau comptant plus de 300 marchands indépendants d'aliments composés. En 1979, on a consacré des efforts particuliers à la mise en place de nouveaux centres de distribution ainsi qu'au développement des affaires relevant du réseau de marchands déjà existant. Les progrès se sont révélés positifs, comme le démontrent l'accroissement solide des ventes de la division et la construction d'une nouvelle usine près de Drummondville au Québec. Le projet de Drummondville devrait être terminé au cours de la nouvelle année.

L'année 1980 laisse déjà prévoir un maintien des efforts de reconstitution des troupeaux de bovins et une demande active pour les porcs et la volaille. Cependant, il faut s'attendre également à des prix encore élevés pour les ingrédients. La division Chow prévoit une augmentation des résultats en matière de vente et de meilleurs profits.

L'année qui vient de se terminer a vu se dérouler de nombreux ajustements au sein de notre **DIVISION DES PRODUITS ALIMENTAIRES**, le plus important fabricant canadien de nourritures sèches pour chiens et de nourritures sèches et moites pour chats. On peut mentionner ici certains de ces changements particulièrement représentatifs: transformation du système d'agence en un réseau national de représentants directs des ventes, choix et nomination officielle de deux nouvelles agences de publicité et création d'un service d'étude de marché et d'un service de gestion des ventes. Simultanément, les activités d'expansion des usines ont nécessité l'importation temporaire de produits des États-Unis. Ce besoin temporaire de recourir aux importations cessera aussitôt que la nouvelle usine deviendra entièrement opérationnelle, au début de 1980.

Même si ces circonstances sont venues perturber les activités commerciales régulières, les ventes ont enregistré un accroissement de 20 pour cent par rapport à l'exercice précédent pour se hausser à un niveau record encore jamais atteint jusqu'ici. La part du marché accaparée par la division, dans chacun des secteurs d'exploitation où elle se mesure avec ses concurrents, a aussi continué de s'améliorer.

En novembre 1979, M. W. P. (Pat) McGinnis a été nommé Directeur de la division des produits alimentaires. Par la suite, il a été élu Vice-président de la compagnie. M. McGinnis exerce ses fonctions sous la direction de M. J. H. Stringham, Premier vice-président exécutif.

Notre **DIVISION DES ALIMENTS CHECKERBOARD** exploite une usine moderne de traitement des poulets de gril, un couvoir et des fermes d'élevage. Les résultats se sont améliorés par rapport à l'année précédente, malgré les rigoureuses conditions d'un marché caractérisé par le marasme du prix des produits finis, les importations massives de volailles vivantes moins dispendieuses, en provenance des États-Unis, une insuffisance d'oeufs de qualité pour les couvoirs et les contrôles plus stricts des livraisons interprovinciales.

À court terme, on prévoit que ces conditions négatives continueront de se manifester. Cependant, nous sommes confiants que l'équipe de direction saura, grâce à son expérience, minimiser les effets négatifs de ces circonstances.

Notre **SECTEUR DES SILOS** possède des installations en Ontario et au Québec pour desservir les marchés locaux. Les résultats obtenus au titre des ventes et à celui des bénéfices ont été inférieurs à ceux de l'exercice précédent. La compagnie procède actuellement à une réévaluation de sa position dans le secteur des réservoirs à purin.

Les années 70 ont été pour Ralston Purina une décennie de croissance dynamique. Les ventes se sont haussées du chiffre de $67.5 millions en 1970 à celui de $230.4 millions. Au cours de la même période, l'actif n'est passé que de $30.2 millions à $68.8 millions, ce qui signifie une amélioration de 50 pour cent des ventes pour chaque dollar d'actif investi.

Alors que nous nous engageons dans une nouvelle décennie, il nous faut pourtant continuer de résoudre plusieurs des problèmes qui se sont révélés caractéristiques des années 70: taux élevés d'inflation et de chômage, incertitude quant à la fiabilité de nos réserves d'énergie, pour n'en mentionner que quelques-uns. Notre équipe de gestion envisage l'avenir avec confiance, convaincue que des mesures appropriées et des plans détaillés sont déjà en place pour permettre aux opérations canadiennes de Ralston Purina de s'engager dans une autre période de croissance remarquable.

Robert L. Gamelin

Robert L. Gamelin
Président du Conseil d'administration

Conseil d'administration

R.L. Gamelin	Président du Conseil d'administration
E.S. Farrelly	Président
F.B. Common, Jr., C.R.	Associé-Ogilvy, Renault
Pierre Côté	Président du Conseil d'administration, Celanese Canada Inc.
J.S. Dewar	Président, Union Carbide Canada Limitée
N.E. Florakas	Vice-président exécutif
Dr C.M. Hardin	Vice-président du Conseil, Ralston Purina Company
F.J. King	Vice-président exécutif retraité, Ralston Purina Canada Inc.
W.E. McLaughlin	Président du Conseil, La Banque Royale du Canada
T.H. Mullenix	Vice-président corporatif, Ralston Purina Company
Dr H.R. Robertson, C.C.	Ex-Principal, Université McGill
V.L.E. Stisser, Jr.	Vice-président de division, Ralston Purina Company
J.H. Stringham	Premier vice-président exécutif

Membres de la direction

Président du Conseil d'administration	R.L. Gamelin
Président	E.S. Farrelly
Premier vice-président exécutif	J.H. Stringham
Vice-président exécutif	N.E. Florakas
Vice-président	W.P. McGinnis*
Vice-président	T.H. Mullenix
Vice-président	V.L.E. Stisser, Jr.
Trésorier	R.L. Peirce
Secrétaire	F.B. Common, Jr., C.R.
Contrôleur et secrétaire adjoint	F. Vinzenz

*En vigueur le 7 décembre 1979

Équipe de gestion

DIVISION CHOW

Directeur de la division	N.E. Florakas
Directeur, fabrication	L.M. Essiambre
Directeur, administration	P.F. Kelly
Directeur, recherche	D. McLaughlin
Directeur, prix	G.H. Suffield
Directeur, marketing	V.M. Swail

DIVISION DES PRODUITS ALIMENTAIRES

Directeur de la division	W.P. McGinnis
Directeur, gestion des produits	S.B. Blades
Directeur, fabrication	R.H. Hill
Directeur général des ventes	A.L. McCarles
Directeur, étude de marché	M. Millar
Directeur, administration	V.H. Wilks

ALIMENTS CHECKERBOARD

Directeur	Z. Kurdian

OPÉRATION DES SILOS

Directeur	P. Thibaudeau

APPROVISIONNEMENT DE DENRÉES/TRANSPORT

Directeur	D.J. Newton

Bureaux et usines

SIÈGE SOCIAL

6700 avenue Finch ouest
Bureau 901, Rexdale, Ontario M9W 5P5

ADMINISTRATION CANADIENNE

Rexdale	Ontario
Longueuil	Québec

BUREAUX ADMINISTRATIFS DIVISIONNAIRES

Division Chow

Longueuil	Québec

Division des produits alimentaires

Mississauga	Ontario

USINES D'ALIMENTS COMPOSÉS

Addison	Ontario
Apohaqui	Nouveau-Brunswick
Campden	Ontario
Drummondville*	Québec
Kentville	Nouvelle-Écosse
Montréal	Québec
St-Hyacinthe	Québec
St-Romuald	Québec
Strathroy	Ontario
Truro	Nouvelle-Écosse
Whitby	Ontario
Woodstock	Ontario

*En construction

FERME DE REPRODUCTION DE PORCS

Ste-Rosalie	Québec

USINE D'ALIMENTS POUR ANIMAUX FAMILIERS

Mississauga	Ontario

USINES DE TRAITEMENT DE LA VOLAILLE ET COUVOIR

Aurora	Ontario
Mount Albert	Ontario

USINES DE FABRICATION DE SILOS

Campbellford	Ontario
Granby	Québec
St-Romuald	Québec

USINE DE PRODUITS DÉRIVÉS DU LAIT

Walkerton	Ontario

USINE DE PRODUITS SANITAIRES

St-Hubert	Québec

Ralston Purina
Canada Inc.

RAPPORT
ANNUEL
1979